Legislative Summary LS-403E

BILL C-25: AN ACT TO AMEND THE FARM CREDIT CORPORATION ACT AND TO MAKE CONSEQUENTIAL AMENDMENTS TO OTHER ACTS

Jean-Denis Fréchette
Senior Analyst
Economics Division

23 April 2001
Revised 8 June 2001

Library of Parliament
Bibliothèque du Parlement

Parliamentary Research Branch

LIBRARY OF PARLIAMENT
BIBLIOTHÈQUE DU PARLEMENT

LEGISLATIVE HISTORY OF BILL C-25

HOUSE OF COMMONS		SENATE	
Bill Stage	**Date**	**Bill Stage**	**Date**
First Reading:	5 April 2001	First Reading:	12 June 2001
Second Reading:	1 May 2001	Second Reading:	12 June 2001
Committee Report:	17 May 2001	Committee Report:	13 June 2001
Report Stage:	7 June 2001	Report Stage:	
Third Reading:	11 June 2001	Third Reading:	14 June 2001

Royal Assent: 14 June 2001

Statutes of Canada 2001, c.22

N.B. Any substantive changes in this Legislative Summary which have been made since the preceding issue are indicated in **bold print.**

Legislative history by Peter Niemczak

CE DOCUMENT EST AUSSI PUBLIÉ EN FRANÇAIS

LIBRARY OF PARLIAMENT
BIBLIOTHÈQUE DU PARLEMENT

101-06461/

TABLE OF CONTENTS

	Page
BACKGROUND	1
DESCRIPTION AND ANALYSIS	2
A. Change of the Corporation's Name and Definition of "Business Related to Farming" (clauses 1 to 4)	2
B. Expanded Financial and Management Services and Mission of the Corporation (clause 5)	4
C. Corporate Governance: Clarification of the Position of Chief Executive Officer (clause 6)	5
D. Risk Management (clause 7)	6
E. Transitional Provisions and Consequential Amendments (clauses 8 to 22)	6
COMMENTS	7

CANADA

LIBRARY OF PARLIAMENT
BIBLIOTHÈQUE DU PARLEMENT

BILL C-25: AN ACT TO AMEND THE FARM CREDIT CORPORATION ACT AND TO MAKE CONSEQUENTIAL AMENDMENTS TO OTHER ACTS*

BACKGROUND

On 5 April 2001, the Honourable Lyle Vanclief, Minister of Agriculture and Agri-Food, tabled Bill C-25, An Act to amend the Farm Credit Corporation Act and to make consequential amendments to other Acts, for first reading in the House of Commons.

This legislative reform is the first to occur since the major changes made in 1993. To meet the new requirements of the market, the Farm Credit Corporation (the "Corporation")(1) underwent a rejuvenation process designed to equip it more fully for its role as an agricultural lender. In fact, market globalization had already begun to make its impact felt in the agri-food sector in Canada, primarily in the form of a tendency toward diversification and an increase in added value. As a result of its new mandate, the Corporation had been given an opportunity to provide specialized financial services to farmers and groups of farmers whose commercial activities extended beyond the primary sector.

Bill C-25 proposes to further broaden the Corporation's mandate by allowing it not merely to improve and increase the range of products and services it already offers to primary producers but also to offer financial services and advice to downstream and upstream farming businesses, whether or not they are owned by farmers. This is a major change to the existing *Farm Credit Corporation Act*; after increasing the range of the products and services it provided to farmers in 1993, the Corporation will now be able to broaden its clientele, again in

---

* Notice: For clarity of exposition, the legislative proposals set out in the Bill described in this Legislative Summary are stated as if they had already been adopted or were in force. It is important to note, however, that bills may be amended during their consideration by the House of Commons and Senate, and have no force or effect unless and until they are passed by both Houses of Parliament, receive Royal Assent, and come into force.

(1) "Corporation" is used to refer to both the existing Corporation and the Corporation that will be continued under the name of "Farm Credit Canada" (see below).

order to meet more effectively the emerging needs for financing in Canada's agricultural sector. In fact, the Corporation is reacting to market conditions in which various farming sectors – primary production, processing, suppliers of inputs – have become more interdependent than ever and require a varied and integrated range of financial services.

For its new expanded clientele, the Corporation would like to provide a number of additional services, including:

- loans for different kinds of agri-businesses;
- the capacity to provide share capital;
- an expansion of the range of its lease-financing services;
- an extensive range of commercial management services such those relating to property and succession planning;
- the creation of subsidiaries to diversify its services; and
- a broader range of risk-management tools that might be offered in partnership with financial consortia.

The reason for this expansion and this diversification of its activities is the Corporation's wish to position itself better on the agricultural scene in Canada in order to provide support for rural communities in their economic development while attempting to ensure that its main focus "will continue to be primary production."[(2)]

To prepare for the proposed legislative changes in Bill C-25, the Corporation has held consultations with more than 100 regional and national stakeholders in the agricultural sector, which include organizations of farmers representing most types of farming as well as financial institutions such as the banks and the credit unions.

DESCRIPTION AND ANALYSIS

A. Change of the Corporation's Name and Definition of "Business Related to Farming" (clauses 1 to 4)

Clauses 1 to 3 change the title of the Act and the name of the Corporation, which now becomes "Farm Credit Canada" (FCC), while clause 4 continues the Corporation as a body corporate under its new name.

---

(2) Corporation, Press Release, 5 April 2001.

Although this change of name is in accordance with the guidelines published by the Treasury Board in its "Federal Identity Program" (created primarily to provide Canadians with clearer and more standardized information, especially on the Internet), the choice of the French name (Financement agricole Canada) is nevertheless something of a surprise. In fact, when a federal government agency changes its name, the current trend – although this is not based on any directive that has been issued – is to harmonize the English and French names so that they can share the same logo, if not to contract them. This is what was done, for example, in the case of the "Business Development Bank of Canada / Banque de développement du Canada," the logo of which, BDC, is identical in both official languages.

Bill C-25 changes the English name from "Farm Credit Corporation" to "Farm Credit Canada" (FCC). It would appear that Parliament found it difficult to devise a French equivalent that could also be reflected in the FCC logo – or an English equivalent for FAC. The new French logo – FAC – may well also give rise to confusion because it is pronounced more or less in the same way as the logo for the Quebec farm credit agency, the Financière agricole du Québec (FAQ).

The Corporation wishes to broaden its clientele base to include agri-businesses, whether or not they are owned by a majority of farmers, provided that they benefit farmers. According to subclause 3(2), a "business related to farming" is "a business that primarily produces, transports, stores, distributes, supplies, processes or adds value to inputs to or outputs from farming operations." In its explanatory notes on the Bill, the Corporation gives as an example the fact that a corner grocery store would not meet the above-mentioned criteria but a fruit and vegetable store that purchased its supplies directly from a producer would meet them.

Although this definition is relatively complete, the concept of "primarily" carrying on certain activities could, on the other hand, give rise to more than one interpretation because it is not specifically defined in the Bill. The problem as to what is meant by "primarily" in this context could arise in particular in the case of high value-added businesses. For example, is the primary activity of a small or medium-sized brewing business "the adding of value" to barley, which would mean that it was an agri-business subject to the Bill?

As will be seen in the next section, subclause 5(1) of the Bill sets out the Corporation's mission, and this could provide a better understanding of the kinds of customers targeted by the Corporation.

LIBRARY OF PARLIAMENT
BIBLIOTHEQUE DU PARLEMENT

B. Expanded Financial and Management Services and Mission of the Corporation (clause 5)

Clause 5 of the Bill deals with the main amendments to the financial and management products and services that the Corporation wishes to offer in order to respond better to the new requirements of the agricultural market.

Subclause 5(1) of the Bill amends subsection 4(1) of the *Farm Credit Corporation Act* to allow the Corporation to offer not only its current services but also financial and commercial services that are personalized for farming operations and for small and medium-sized agri-businesses by indicating that these businesses must be related to farming. In addition, in order to dissipate any apparent doubt concerning the new customers of the Corporation, the provision indicates that "the primary focus of the activities of the Corporation shall be on farming operations, including family farms." Consequently, although the Bill is silent as to what a family farm might be, Parliament has given the Corporation a mission in which the activities may well go beyond the primary sector but must nevertheless provide benefits for farmers.

Subclauses 5(2) and 5(3) of the Bill extend the powers of the Corporation to include the making of loans for the payment of costs associated with carrying on a business related to farming and for the acquisition or improvement of property held by such a business.

Subclause 5(4) is the focal point of Bill C-25 because it makes the most substantial changes in, or additions to, the provision of financial products and services by the Corporation. The provision permits the Corporation to:

- provide services and products that complement those currently available from the public and private sectors (paragraph 5(4)(*f*.1));
- procure the incorporation, dissolution or amalgamation of subsidiaries (paragraph 5(4)(*f*.2)) in order to diversify the range of financial and management services it provides, including the creation of partnerships (see paragraph 5(4)(*f*.5));
- clarify the powers it holds with respect to lease-financing services for farming operations (paragraph 5(4)(*f*.3));
- **dispose of farmland acquired by the Corporation (paragraph 5(4)(*f*.4.1));**
- acquire equity interests in farming operations (paragraph 5(4)(*f*.4)); and
- clarify its ability to conclude arrangements with other financial organizations in order to offer full financial services in its provision of financial services (paragraph 5(4)(*f*.5)).

LIBRARY OF PARLIAMENT
BIBLIOTHÈQUE DU PARLEMENT

Offering business management services, whether or not this is done in association with other organizations, in addition to the whole range of services already provided and the power to create subsidiaries in order to extend these services appears to put the Corporation in a better position to serve farmers. However, the possibility of directly offering lease financing to, and attracting risk capital into, the farming sector also raises more questions.

It should be noted that the Corporation already provides lease-financing services in partnership with CULEASE Financial Services, and this makes it possible to combine the latter company's expertise in leasing with the Corporation's national network of agricultural equipment dealers. Although the Corporation is involved in a very specific market that requires particular expertise, this clarification of the Corporation's role with respect to lease financing could well annoy a number of financial institutions such as the banks. With the legislative amendments that also permit the Corporation to own and to lease various assets such as equipment and real estate, the possibility of providing lease-financing services could become a powerful marketing tool for the Corporation.

Finally, because the agricultural sector is capitalistic and Canada's strategy of increasing the level of added value in agriculture will require the start-up of businesses and encouragement for the growth of existing small business, access to risk capital may in fact appear as a need. However, investors wishing to offer venture capital are generally also looking for quick and high rates of return. In farming, it would appear that there are very few sectors with the exception of biotechnology that would meet these criteria. It is generally recognized that venture capital is not as widely available in Canada as in the United States, but the banks, the BDC and private investors already provide this kind of financing. The Corporation would like to be able to play a role as catalyst in order to encourage investors to offer more venture capital in the agricultural sector, but it may be asked why it wishes to intervene in this way. If there is currently an imperfection in the market, this imperfection may explain the Corporation's desire to correct the situation. However, it can also be assumed that venture capital is not particularly present in the agri-food sector quite simply because this sector is not conducive to this kind of financing.

C. Corporate Governance: Clarification of the Position of Chief Executive Officer (clause 6)

The Governor in Council is responsible for appointing the Chairperson of the Board and the President of the Corporation. However, subsection 7(2) of the existing Act, which provides that "the chief executive officer is responsible for the supervision of the business of the

Corporation", does not define which of these two officers is the Chief Executive Officer who would, in that capacity, be responsible for the general management of the Corporation. Subclause 6(1) of the Bill provides that the President of the Corporation is responsible for supervising the business of the Corporation.

However, subclause 6(2) gives the Board the power to authorize a director to act as Chairperson as long as the office is vacant. In the existing Act, an acting appointment – if the Chairperson is absent or unable to act or if the office of the Chairperson is vacant – is given *de facto* to the President of the Corporation.

The Bill also gives the board the power to appoint an acting chief executive officer if this office becomes vacant or if the President of the Corporation is absent or unable to act (subclause 6(3)). Such an acting status may be held for not more than 90 days, following which the approval of the Governor in Council is required.

D. Risk Management (clause 7)

Because the Corporation wishes to extend its financial services, clause 7 of the Bill makes it possible for it to enter agreements relating to its financial management in order to better manage the financial risks, including the use of options or agreements on the subject of interest rates and currency exchange transactions.

E. Transitional Provisions and Consequential Amendments (clauses 8 to 22)

The transitional measures in clauses 8 and 9 continue the Farm Credit Corporation under the name of Farm Credit Canada to enable:

- the new body to continue to be responsible for the contracts, agreements, liabilities, obligations, etc., of the existing Corporation;
- the property of the existing Corporation to continue to belong to it under its new name; and
- the new entity to continue any legal proceedings that are currently under way in the courts.

As a result of the change in the Corporation's name, clauses 10 to 22 make consequential amendments to six acts, including the *Financial Administration Act* and the *Public Service Pension Act* as well as to a number of regulations in which "Farm Credit Corporation" must now be replaced by "Farm Credit Canada."

LIBRARY OF PARLIAMENT
BIBLIOTHÈQUE DU PARLEMENT

COMMENTS

The Farm Credit Corporation, which has approximately 45,000 clients, is the only national financial institution whose activities are exclusively focused on the agricultural sector in Canada. This sector, like many other sectors of the economy, is increasingly competitive and requires substantial investment of capital at every stage of the agri-food chain from farming operations to value-added industries including research.

Bill C-25 permits the Corporation – which already has a very pronounced presence in Canada's agricultural landscape with its network of 100 offices – to broaden the range of its financial and management services in order to respond more effectively to the emerging needs of the agricultural industry.

During the consultations concerning the initial drafts of the Bill, many stakeholders in agriculture recognized the Corporation's specific expertise and the importance of the role it plays for farmers. The Bill also indicates that the Corporation will remain focused primarily on the financial and commercial needs of farming operations but it may also serve clients that have eluded it to date, namely agri-businesses owned by people who are not farmers.

Was the reason for this broadening of its client base the need to supplement the existing financial services that are offered by other financial institutions in a way that would not suit the situation of these agri-businesses? Should the Corporation not instead quite simply become another player in the market for financing agri-businesses? Because the BDC is already actively involved in this area, it may legitimately be asked whether the presence of two Crown corporations in the same market is really necessary.

Moreover, the Bill gives the Corporation the power to provide lease-financing services either directly or indirectly; this is a market that the banks defend strongly and tenaciously. The banks have already asserted that they do not wish to see the Corporation providing this kind of service.

Finally, even though some studies seem to show that the agricultural sector needs venture capital and this type of funding in its current form does not really reflect the situation in the agricultural sector, there is nothing that would clearly indicate that a Crown corporation such as the Corporation has the role of a catalyst to play in order to attract venture capital to farming. The other methods of financing that the Corporation already provides and the expertise it has built up during the 40 years of its existence seem to better reflect the real needs of Canadian farmers at the present time.

Résumé législatif LS-403F

PROJET DE LOI C-25 : LOI MODIFIANT LA LOI SUR LA SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE ET D'AUTRES LOIS EN CONSÉQUENCE

Jean-Denis Fréchette
Analyste principal
Division de l'économie

Le 23 avril 2001
Révisé le 8 juin 2001

Bibliothèque du Parlement
Library of Parliament

Direction de la recherche parlementaire

LIBRARY OF PARLIAMENT
BIBLIOTHÈQUE DU PARLEMENT

HISTORIQUE DU PROJET DE LOI C-25

CHAMBRE DES COMMUNES

Étape du projet de loi	Date
Première lecture :	5 avril 2001
Deuxième lecture :	1er mai 2001
Rapport du comité :	17 mai 2001
Étape du rapport :	7 juin 2001
Troisième lecture :	11 juin 2001

SÉNAT

Étape du projet de loi	Date
Première lecture :	12 juin 2001
Deuxième lecture :	12 juin 2001
Rapport du comité :	13 juin 2001
Étape du rapport :	
Troisième lecture :	14 juin 2001

Sanction royale : 14 juin 2001

Lois du Canada 2001, chapitre 22

N.B. Dans ce résumé législatif, tout changement d'importance depuis la dernière publication est indiqué en **caractères gras**.

Renseignements sur l'historique du projet de loi :
Peter Niemczak

THIS DOCUMENT IS ALSO PUBLISHED IN ENGLISH

LIBRARY OF PARLIAMENT
BIBLIOTHÈQUE DU PARLEMENT

TABLE DES MATIÈRES

Page

CONTEXTE 1

DESCRIPTION ET ANALYSE 3

A. Changement de nom de la Société et définition d'« entreprise liée à l'agriculture » (articles 1 à 4) 3

B. Services financiers et de gestion plus étendus et mission de la Société (article 5) 4

C. Régie d'entreprise : clarification du poste de premier dirigeant (article 6) 6

D. Gestion du risque (article 7) 6

E. Dispositions transitoires et modifications connexes (articles 8 à 22) 7

COMMENTAIRE 8

CANADA
LIBRARY OF PARLIAMENT
BIBLIOTHÈQUE DU PARLEMENT

PROJET DE LOI C-25 : LOI MODIFIANT LA LOI SUR LA SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE ET D'AUTRES LOIS EN CONSÉQUENCE*

CONTEXTE

Le 5 avril 2001, le ministre de l'Agriculture et de l'Agroalimentaire, l'honorable Lyle Vanclief, a déposé à la Chambre des communes le projet de loi C-25 : Loi modifiant la loi sur la Société du crédit agricole et d'autres lois en conséquence.

Cette réforme législative est la première à survenir depuis les changements importants apportés en 1993, année où la Société du crédit agricole (la « Société »[1]) a subi une cure de rajeunissement visant à mieux adapter son rôle de prêteur agricole aux nouvelles exigences du marché. En effet, la mondialisation des marchés avait déjà commencé à faire sentir son influence sur le secteur agroalimentaire canadien, notamment par une tendance à la diversification et l'accroissement de la valeur ajoutée. Grâce à son nouveau mandat, la Société avait obtenu la possibilité d'offrir des services financiers spécialisés aux agriculteurs ou regroupements d'agriculteurs dont les activités commerciales s'étendaient au-delà du secteur primaire.

Le projet de loi C-25 propose d'élargir à nouveau le mandat de la Société en lui permettant non seulement d'améliorer et d'accroître la gamme de produits et de services déjà offerts aux producteurs primaires, mais aussi d'offrir ses services financiers et conseils aux entreprises agricoles en amont ou en aval, et ce, qu'elles appartiennent ou non à des agriculteurs. Il s'agit là une modification majeure à la présente *Loi sur la Société du crédit agricole* : après avoir accru la gamme de ses produits et services aux agriculteurs en 1993, la Société pourra maintenant

---

* Avertissement : Par souci de clarté, les propositions législatives du projet de loi décrit dans le présent résumé législatif sont énoncées comme si elles avaient déjà été adoptées ou étaient déjà en vigueur. Il ne faut pas oublier, cependant, qu'un projet de loi peut faire l'objet d'amendements au cours de son examen par la Chambre des communes et le Sénat, et qu'il est sans effet avant d'avoir été adopté par les deux chambres du Parlement, d'avoir reçu la sanction royale et d'être entré en vigueur.

(1) « Société » s'entend indifféremment de la Société actuelle et de la Société prorogée sous l'appellation « Financement agricole Canada » (voir plus loin).

LIBRARY OF PARLIAMENT
BIBLIOTHÈQUE DU PARLEMENT

élargir sa clientèle, toujours afin de mieux répondre aux besoins de financement émergents de l'industrie agricole canadienne. En fait, la Société réagit aux conditions du marché qui font que les différents secteurs agricoles – production primaire, transformation, fournisseurs d'intrants – sont devenus plus interdépendants que jamais et exigent une gamme variée et intégrée de services financiers.

Les services additionnels que la Société aimerait fournir à sa nouvelle clientèle élargie comprennent notamment :

- des prêts à différents types d'agri-entreprises;
- la capacité de fournir du capital-actions;
- l'élargissement de la portée de son service de crédit-bail;
- l'offre de services commerciaux de gestion étendus comme pour les biens-fonds et la planification de la relève;
- la création de filiales pour diversifier ses services;
- un éventail plus large d'outils de gestion du risque, qui pourraient être offerts en partenariat avec des consortiums financiers.

Cet accroissement et cette diversification de ses activités restent motivés par le désir de la Société de mieux se positionner dans le paysage agricole canadien afin d'appuyer les communautés rurales dans leur développement économique, tout en maintenant son engagement « à demeurer principalement axée sur la production primaire »[(2)].

Afin d'élaborer les changements législatifs proposés dans le projet de loi C-25, la Société a tenu des consultations avec plus d'une centaine d'intervenants régionaux et nationaux du milieu agricole, qui comprenaient des organisations d'agriculteurs représentant la plupart des productions, ainsi que des institutions financières comme les banques et les coopératives de crédit.

---

(2) Société, Communiqué de presse, 5 avril 2001.

LIBRARY OF PARLIAMENT
BIBLIOTHÈQUE DU PARLEMENT

DESCRIPTION ET ANALYSE

A. Changement de nom de la Société et définition d'« entreprise liée à l'agriculture » (articles 1 à 4)

Les articles 1 à 3 changent le titre de la loi et le nom de la Société, qui devient « Financement agricole Canada » (FAC), tandis que l'article 4 proroge la Société comme personne morale sous son nouveau nom.

Bien que ce changement de nom respecte les lignes directrices publiées par le Conseil du Trésor dans son « Programme de coordination de l'image de marque », (créé principalement pour fournir aux Canadiens une information plus normalisée et claire, notamment sur Internet), le choix du nom français laisse quelque peu perplexe. En effet, lorsqu'un organisme du gouvernement fédéral change de nom, la tendance actuelle – bien que ce ne soit pas une directive établie – est d'harmoniser les noms français et anglais pour qu'ils partagent le même sigle, quitte à les contracter. C'est ce qui a été fait, par exemple, pour la « Banque de développement du Canada/Business Development Bank of Canada », dont le sigle BDC est identique dans les deux langues officielles.

Le projet de loi C-25 change le nom anglais de « Farm Credit Corporation » à « Farm Credit Canada ». Il semble que le législateur ait eu du mal à trouver un équivalent français qui corresponde aussi au sigle FCC – ou un équivalent anglais correspondant à FAC. Le nouveau sigle français – FAC – risque aussi de prêter à confusion, puisqu'il se prononce à peu près de la même façon que le sigle de l'agence québécoise de financement agricole, la Financière agricole du Québec ou FAQ.

La Société souhaite élargir la base de sa clientèle pour y inclure les agri-entreprises, qu'elles soient ou non détenues par une majorité d'agriculteurs, pourvu qu'elles profitent aux agriculteurs. Selon le paragraphe 3(2), une « entreprise liée à l'agriculture » est « une entreprise dont l'activité principale est la production, le transport, l'entreposage, la distribution, l'approvisionnement ou la transformation soit de moyens de production destinés à des exploitations agricoles, soit de produits de ces exploitations, ou l'adjonction de valeur à ceux-ci ». Dans ses notes explicatives sur le projet de loi, la Société donne comme exemple qu'une épicerie de quartier ne répondrait pas aux critères précités, mais qu'un magasin de fruits et légumes qui s'approvisionne directement chez un producteur y répondrait.

LIBRARY OF PARLIAMENT
BIBLIOTHÈQUE DU PARLEMENT

Si cette définition est relativement exhaustive, la notion « d'activité principale » pourrait toutefois se prêter à plus d'une interprétation parce qu'elle n'est pas définie précisément dans le projet de loi. Le problème de savoir ce qu'on entend par « activité principale » pourrait se présenter notamment dans le cas d'entreprises à haute valeur ajoutée. Par exemple, l'activité principale d'une petite ou moyenne compagnie brassicole est-elle « l'adjonction de valeur » à l'orge, ce qui en ferait une agri-entreprise visée par le projet de loi?

Comme on le verra dans la prochaine section, le paragraphe 5(1) du projet de loi précise la mission de la Société, ce qui pourrait permettre de mieux comprendre le genre de clientèle visée par la Société.

B. Services financiers et de gestion plus étendus et mission de la Société (article 5)

L'article 5 du projet de loi porte sur les principales modifications aux services et produits financiers et de gestion que la Société souhaite offrir pour mieux répondre aux nouvelles exigences du marché agricole.

Le paragraphe 5(1) du projet de loi modifie le paragraphe 4(1) de la *Loi sur la Société du crédit agricole* afin de permettre à la Société d'offrir – en plus de ses services actuels – des produits financiers et commerciaux personnalisés aux exploitations agricoles et aux petites et moyennes agri-entreprises en précisant que ces dernières doivent être liées à l'agriculture. De plus, afin – semble-t-il – de dissiper tout doute sur la nouvelle clientèle de la Société, le paragraphe précise que les « activités de la Société visent principalement les exploitations agricoles, notamment les fermes familiales ». Par conséquent, même si le projet de loi demeure muet sur ce qu'est une ferme familiale, le législateur investit la Société d'une mission dont les activités, même si elles débordent le secteur primaire, doivent tout de même procurer des bénéfices aux agriculteurs.

Les paragraphes 5(2) et 5(3) du projet de loi étendent les pouvoirs de la Société à l'octroi de prêts pour le paiement de frais relatifs à l'exploitation d'une entreprise liée à l'agriculture et pour l'acquisition ou l'amélioration de biens détenus par une telle entreprise.

Le paragraphe 5(4) constitue le point central du projet de loi C-25 parce qu'il apporte les modifications ou les ajouts les plus substantiels à la prestation des produits et services financiers de la Société. Le paragraphe permet à la Société :

LIBRARY OF PARLIAMENT
BIBLIOTHÈQUE DU PARLEMENT

- d'offrir des services et produits qui complètent ceux qui sont déjà offerts par les secteurs public et privé (alinéa 5(4)*f*.1));
- d'incorporer, de fusionner ou de dissoudre des filiales (alinéa 5(4)*f*.2)) afin de diversifier ses services financiers et de gestion, notamment en créant des partenariats (voir alinéa 5(4)*f*.5));
- de clarifier ses pouvoirs en matière de crédit-bail aux entreprises agricoles (alinéa 5(4)*f*.3));
- **d'aliéner des terres agricoles acquises par la Société (alinéa 5(4)*f*.4.1));**
- de participer au capital des entreprises agricoles (alinéa 5(4)*f*.4));
- de clarifier sa capacité de s'associer à d'autres organismes financiers pour offrir – notamment dans la prestation de services financiers – des montages financiers complets (alinéa 5(4)*f*.5)).

Le fait d'offrir, en s'associant ou non avec d'autres organismes, des services de gestion d'entreprise qui s'ajoutent à la gamme de services déjà offerts et de pouvoir créer des filiales pour étendre ces services semble rendre la Société plus apte à servir les agriculteurs. Toutefois, la possibilité d'offrir directement du crédit-bail et d'attirer du capital de risque dans le secteur agricole suscite davantage d'interrogations.

Il faut noter que la Société offre déjà du crédit-bail en partenariat avec la société CULEASE Financial Services, ce qui permet d'unir l'expertise en crédit-bail de cette dernière au réseau national de concessionnaires d'équipement agricole de la Société. Bien que la Société vise un marché très précis, qui exige une expertise particulière, cette clarification du rôle de la Société en matière de crédit-bail risque d'irriter certaines institutions financières comme les banques. Avec les modifications législatives qui permettent aussi à la Société de posséder et de louer des éléments d'actif comme de l'équipement, des biens et des biens-fonds, la possibilité d'offrir du crédit-bail pourrait devenir un puissant outil de marketing pour la Société.

Enfin, comme le secteur agricole est capitalistique et que la stratégie canadienne d'accroître le niveau de valeur ajoutée en agriculture passe par le démarrage d'entreprises et le développement des petites entreprises, l'accès au capital de risque peut effectivement apparaître comme un besoin. Toutefois, les investisseurs qui veulent offrir du capital de risque sont généralement à la recherche de rendements élevés et rapides. Or, en agriculture, il semble n'y avoir que peu de secteurs, hormis la biotechnologie, qui répondent à ces critères. Il est généralement reconnu que le capital de risque est moins disponible au Canada qu'aux État-Unis, mais les banques, la BDC et des investisseurs privés offrent déjà ce type de financement. La Société souhaite pouvoir jouer le rôle de catalyseur afin d'inciter les investisseurs à offrir

LIBRARY OF PARLIAMENT
BIBLIOTHÈQUE DU PARLEMENT

davantage de capital de risque au secteur agricole, mais on peut se demander pourquoi elle veut intervenir de la sorte. S'il y a actuellement une imperfection dans le marché, cette imperfection peut expliquer la volonté de la Société de corriger cette situation. Cependant, on peut aussi penser que le capital de risque est peu présent dans le secteur agroalimentaire tout simplement parce que ce secteur n'est pas propice à ce type de financement.

C. Régie d'entreprise : clarification du poste de premier dirigeant (article 6)

Le gouverneur en conseil est responsable de la nomination du président du conseil et du président de la Société. Toutefois, le paragraphe 7(2) de la loi actuelle – qui dit : « le premier dirigeant assure la direction générale de la Société » – ne précise pas lequel des deux présidents est le dirigeant principal qui, à ce titre, est responsable de la direction générale de la Société. Le paragraphe 6(1) du projet de loi dispose que le président de la Société assure la direction générale.

Par ailleurs, le paragraphe 6(2) donne au conseil le pouvoir d'autoriser un administrateur à assurer l'intérim à la présidence du conseil. Dans la loi actuelle, l'intérim – en cas d'absence ou d'empêchement du président du conseil, ou de vacance de son poste – revient *de facto* au président de la Société.

Le projet de loi confère aussi au conseil le pouvoir de désigner un premier dirigeant par intérim, si ce poste devient vacant ou si le président de la Société est absent ou empêché (paragraphe 6(3)). Cet intérim peut être assuré pour un maximum de 90 jours, à la suite desquels l'approbation du gouverneur en conseil est nécessaire.

D. Gestion du risque (article 7)

Comme la Société veut étendre ses services financiers, l'article 7 du projet de loi lui permet de consigner des opérations touchant sa gestion financière afin de mieux gérer les risques financiers, notamment par l'utilisation d'options ou par des ententes en matière de taux d'intérêt et de transactions sur les devises.

LIBRARY OF PARLIAMENT
BIBLIOTHÈQUE DU PARLEMENT

E. Dispositions transitoires et modifications connexes (articles 8 à 22)

Les mesures transitoires des articles 8 et 9 prorogent la Société du crédit agricole sous le nom « Financement agricole Canada » pour :

- que la nouvelle entité continue d'être responsable des contrats, des accords, des dettes, des obligations, etc., de la Société actuelle;
- que les biens de la Société actuelle continuent de lui appartenir sous son nouveau nom;
- que la nouvelle entité prenne la suite des procédures en cours devant les tribunaux.

Par suite du changement de nom de la Société, les articles 10 à 22 apportent des modifications connexes à six lois – entre autres la *Loi sur la gestion des finances publiques* et la *Loi sur la pension de la fonction publique* – ainsi qu'à de nombreux règlements dans lesquels « Société du crédit agricole » doit être remplacé par « Financement agricole Canada ».

COMMENTAIRE

La Société du crédit agricole, forte de 45 000 clients, est la seule institution financière nationale dont les activités visent exclusivement le secteur agricole canadien. Ce dernier, comme d'autres secteurs économiques, est de plus en plus concurrentiel et nécessite des capitaux importants tout au long de la chaîne agroalimentaire – de l'exploitation agricole aux industries à valeur ajoutée, en passant par la recherche.

Le projet de loi C-25 permet à la Société – qui est déjà bien implantée dans le paysage agricole canadien avec son réseau de 100 bureaux – d'élargir la gamme de ses services financiers et de gestion afin de mieux répondre aux besoins émergents de l'industrie agricole.

Au cours des consultations relatives à l'avant-projet de loi, de nombreux intervenants agricoles ont reconnu l'expertise particulière la Société et l'importance de son rôle auprès des agriculteurs. Le projet de loi précise d'ailleurs que la Société demeure axée principalement sur les besoins financiers et commerciaux des exploitations agricoles, mais qu'elle peut aussi servir une clientèle qui lui échappait jusqu'à maintenant, soit les agri-entreprises détenues par des non-agriculteurs.

LIBRARY OF PARLIAMENT
BIBLIOTHÈQUE DU PARLEMENT

Cet élargissement de sa clientèle serait-il motivé par le besoin de compléter des services financiers existants, mais offerts par les autres institutions financières d'une façon qui ne conviendrait pas à la situation de ces agri-entreprises? La Société deviendrait-elle plutôt tout simplement un autre joueur dans le marché du financement des agri-entreprises? Comme la BDC œuvre déjà dans ce créneau, il est légitime de se demander si la présence de deux sociétés d'État sur le même marché est véritablement nécessaire.

Par ailleurs, le projet de loi octroie à la Société le pouvoir d'offrir directement ou indirectement du crédit-bail, un marché que les banques défendent avec acharnement. Ces dernières ont déjà fait valoir qu'elles ne souhaitent pas voir la Société offrir ce type de service.

Enfin, même si certaines études semblent démontrer que le secteur agricole a besoin de capital de risque et que ce type de financement, sous sa forme actuelle, correspond mal à la situation du secteur agricole, rien n'indique clairement qu'une société d'État comme la Société ait un rôle de catalyseur à jouer pour attirer le capital de risque en agriculture. Les autres modes de financement que la Société offre déjà et l'expertise qu'elle a acquise au cours de ses 40 années d'existence semblent pour le moment mieux correspondre aux besoins véritables des agriculteurs canadiens.